

PENGARUH FAKTOR KEUANGAN DAN NON- KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM



OLEH:
MELIANA
3203014204

JURUSAN AKUNTANSI
FAKULTAS BISNIS
UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA
SURABAYA
2018

PENGARUH FAKTOR KEUANGAN DAN NON-
KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

SKRIPSI

Diajukan kepada

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

Untuk Memenuhi Sebagian Persyaratan

Memperoleh Gelar Sarjana Akuntansi

Jurusan Akuntansi

OLEH:

Meliana

3203014204

JURUSAN AKUNTANSI

FAKULTAS BISNIS

UNIVERSITAS KATOLIK WIDYA MANDALA

SURABAYA

2018

PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH dan PERSETUJUAN PUBLIKASI KARYA ILMIAH

Demi perkembangan ilmu pengetahuan, saya sebagai mahasiswa Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya:

Saya yang bertanda tangan dibawah ini:

Nama : Meliana

NRP : 3203014204

Judul Skripsi : Pengaruh Faktor Keuangan dan Non-Keuangan terhadap *Return* Saham

Menyatakan bahwa tugas akhir skripsi ini adalah ASLI karya tulis saya. Apabila terbukti karya ini merupakan *plagiarism*, saya bersedia menerima sanksi yang akan diberikan oleh Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Saya menyetujui pula bahwa karya tulis ini dipublikasikan/ditampilkan di internet atau media lain (*digital library* Perpustakaan Unika Widya Mandala Surabaya) untuk kepentingan akademik sebatas sesuai dengan Undang-undang Hak Cipta.

Demikian pernyataan keaslian dan persetujuan publikasi karya ilmiah ini saya buat dengan sebenarnya.

Surabaya, 3 Januari 2018

Yang menyatakan



HALAMAN PERSETUJUAN

SKRIPSI

PENGARUH FAKTOR KEUANGAN DAN NON- KEUANGAN TERHADAP RETURN SAHAM

Oleh:
Meliana
3203014204

Telah Disetujui dan Diterima dengan Baik untuk Diajukan
Kepada Tim Penguji

Dosen Pembimbing I,

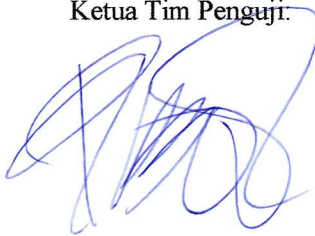


C. Bintang Hari Yudhanti, SE., M.Si.
Tanggal: 3 Januari 2018

HALAMAN PENGESAHAN

Skripsi yang ditulis oleh: Meliana NRP 3203014204 telah diuji pada tanggal 26 Januari 2018 dan dinyatakan lulus oleh Tim Penguji

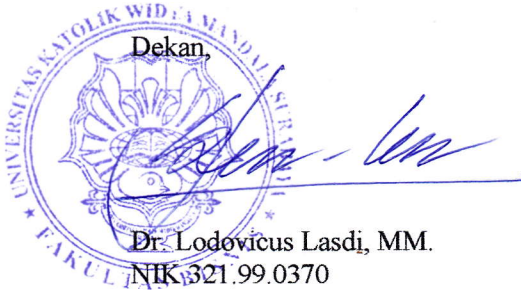
Ketua Tim Penguji:



Dr. Dyna Rachmawati. SE., M.Si., Ak.


Mengetahui:

Dekan,



Dr. Lodovicus Lasdi, MM.
NIK 321.99.0370

Ketua Jurusan,



S, Patricia Febrina., SE., MA.
NIK 321.08.0621

KATA PENGANTAR

Puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala penyertaan dan rahmat-Nya sehingga skripsi yang berjudul “Pengaruh Faktor Keuangan dan Non-Keuangan terhadap Return Perusahaan” dapat selesai tepat waktu. Skripsi ini dibuat untuk memenuhi syarat mendapatkan gelar Sarjana Akuntansi pada Fakultas Bisnis Jurusan Akuntansi Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya. Penyusunan skripsi ini tidak akan berhasil dengan baik tanpa bantuan, bimbingan dan dukungan berbagai pihak. Oleh karena itu, penulis ingin menyampaikan terima kasih kepada:

1. Dr. Lodovicus Lasdi, MM., selaku Dekan Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
2. S, Patricia Febrina Dwijayanti, SE., MA., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya.
3. Dr. Hendra Wijaya, MM. selaku Sekretaris Jurusan Akuntansi Fakultas Bisnis Universitas Katolik Widya Mandala Surabaya yang bersedia meluangkan banyak waktu, tenaga, dan pikiran untuk membantu penulis dalam menyelesaikan berbagai masalah yang dihadapi penulis selama proses penyelesaian skripsi.
4. C. Bintang Hari Yudhanti, SE., M.Si. selaku Dosen Pembimbing skripsi yang telah bersedia meluangkan waktu dan pikiran selama proses penyelesaian skripsi.

5. Agnes Utari Widyaningdyah, SE., Ak., M.Si. yang telah meluangkan waktu dan berbagi ilmu selama proses bimbingan skripsi.
6. Orang tua dan saudara penulis yang selalu memberikan doa dan dukungan dalam suka dan duka sehingga skripsi ini dapat terselesaikan dengan baik.
7. Teman-teman seperjuangan kuliah terutama Christian, Vannesa, Ingrid, Lui, Dita, Antony, Erwin, Andy dan Meta yang saling menguatkan selama proses penulisan skripsi ini dan telah berjuang bersama penulis, serta semua teman-teman lainnya yang tidak dapat penulis sebutkan satu per satu atas semangat, bantuan, dan dukungannya selama proses perkuliahan.
8. Teman-teman pengurus BEM-FB 2015/2016 atas dukungan dan pengalamannya.
9. Semua pihak berkepentingan yang tidak bisa penulis sebutkan satu per satu, terima kasih banyak atas doa dan dukungannya.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna, oleh karena itu, kritik maupun saran yang konstruktif akan penulis terima dengan lapang dada. Semoga skripsi ini dapat memberikan manfaat dan wawasan bagi pembacanya.

Surabaya, 3 Januari 2018

Penulis

DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL.....	i
PERNYATAAN KEASLIAN KARYA ILMIAH.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN.....	iii
HALAMAN PENGESAHAN.....	iv
KATA PENGANTAR.....	v
DAFTAR ISI.....	vii
DAFTAR TABEL.....	ix
DAFTAR GAMBAR.....	x
DAFTAR LAMPIRAN.....	xi
ABSTRAK.....	xii
<i>ABSTRACT</i>	xiii
BAB 1: PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang Masalah.....	1
1.2 Rumusan Masalah.....	5
1.3 Tujuan Penelitian.....	5
1.4 Manfaat Penelitian.....	5
1.5 Sistematika Penulisan.....	6
BAB 2: TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Penelitian Terdahulu.....	8
2.2 Landasan Teori.....	11
2.3 Pengembangan Hipotesis.....	21
2.4 Model Penelitian.....	23
BAB 3: METODE PENELITIAN	
3.1 Desain Penelitian.....	25

3.2 Identifikasi, Definisi dan Operasionalisasi	
Variabel.....	25
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	31
3.4 Metode Pengumpulan Data.....	31
3.5 Populasi dan Sampel.....	32
3.6 Teknik Analisis Data.....	32
BAB 4: ANALISIS DAN PEMBAHASAN	
4.1 Karakteristik Objek Penelitian.....	38
4.2 Deskripsi Data.....	39
4.3 Analisis Data.....	42
4.4 Pembahasan.....	50
BAB 5: SIMPULAN, KETERBATASAN DAN SARAN	
5.1 Simpulan.....	54
5.2 Keterbatasan.....	55
5.3 Saran.....	56
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Ringkasan Perbandingan Penelitian Terdahulu dengan Penelitian Saat Ini.....	10
Tabel 3.1 Tabel Keputusan Hasil Uji Autokorelasi.....	35
Tabel 4.1 Kriteria Pemilihan Sampel.....	38
Tabel 4.2 Statistik Deskriptif.....	40
Tabel 4.3 Hasil Uji Normalitas.....	43
Tabel 4.4 Hasil Uji Autokorelasi.....	44
Tabel 4.5 Hasil Uji Multikolinearitas.....	45
Tabel 4.6 Hasil Uji Heterokedastisitas.....	46
Tabel 4.7 Hasil Uji Kelayakan Model	46
Tabel 4.8 Hasil Uji Hipotesis.....	48

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Model Penelitian.....	24
----------------------------------	----

DAFTAR LAMPIRAN

Lampiran 1	Daftar Perusahaan Sampel
Lampiran 2	Statistik Deskriptif
Lampiran 3	Hasil Uji Model

ABSTRAK

Saham merupakan salah satu jenis aset finansial yang dapat dipilih investor untuk melakukan investasi. Dalam membeli saham, salah satu hal yang dinilai oleh seorang investor adalah kemampuan sebuah perusahaan dalam memberikan *return*. *Return* saham merupakan hal yang sangat penting bagi investor karena menentukan besar investasi yang akan dilakukan seorang investor di suatu perusahaan. Salah satu indikator untuk mengetahui kemampuan perusahaan dalam memberikan *return* sesuai dengan tingkat yang disyaratkan investor adalah menggunakan rasio keuangan, yang didukung oleh teori *signaling*. Namun, penggunaan informasi faktor non-keuangan juga penting untuk digunakan investor dalam pertimbangannya.

Dalam teori *resource based view*, tata kelola sumber daya tidak berwujud yang baik dapat meningkatkan kinerja, menambah nilai, dan memberikan keunggulan kompetitif bagi perusahaan sehingga perusahaan diyakini memiliki daya saing dalam berbisnis. Meningkatnya daya saing perusahaan diharapkan mampu meningkatkan kepercayaan investor terhadap *going concern* perusahaan sehingga *return* saham meningkat.

Penelitian ini bertujuan untuk menguji pengaruh dari faktor keuangan dan non-keuangan terhadap *return* saham. Objek penelitian dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI dengan periode pengamatan sejak tahun 2014-2016. Sampel perusahaan dipilih dengan teknik *purposive sampling*. Hasil penelitian ini menunjukkan DER, TATO berpengaruh positif terhadap *return* saham sedangkan ROA dan VAIC tidak berpengaruh terhadap *return* saham.

Kata Kunci: faktor keuangan, ROA, DER, ROE, faktor non-keuangan, modal intelektual, *return* saham.

ABSTRACT

Stock is one type of financial asset that investors can choose to invest. In buying stocks, one of the things that an investor judges is the ability of a company to give a return. Stock return is very important for investors because it determines the amount of investment that will be done by an investor in a company. One indicator to know the company's ability to provide returns in accordance with the level required by investors is to use financial ratios, supported by signaling theory. However, the use of non-financial factor information is also important for investors to use in their consideration.

In resource-based view theory, good intangible resource management can improve performance, add value, and provide competitive advantage for companies so that companies are believed to have a competitive edge in business. Increased competitiveness of the company is expected to increase investor confidence in the company's going concern so that stock returns increase.

This study aims to examine the influence of financial and non-financial factors on stock returns. The object of research in this study is manufacturing companies listed on the BEI with observation period since 2014-2016. The sample of the company was chosen by purposive sampling technique. The result show that DER, TATO have a positive effect on stock return while ROA and VAIC have no effect on stock return..

Keywords: *financial factors, ROA, DER, ROE, non-financial factors, intellectual capital, stock returns.*